

AR 47

ATCO Industries Ltd.
Northland Camps Inc.
Worldwide Camps Pty. Ltd.
Mechanics Research Inc.
Trans Canada Rent-A-Trailer (1964) Ltd.
ATCO Trading Ltd.
ATCO (Quebec) Ltée.



ATCO INDUSTRIES LTD.

INTERIM FINANCIAL REPORT

For the six months ended March 31, 1968

RAPPORT FINANCIER INTERIMAIRE

pour les six mois terminant le 31 Mars 1968.





The modern home pictured here is an assembly-line product of ATCO Industries Ltd., builder of more than 2,000 contemporary homes in Canada since 1961.

ATCO's Research and Development Centre submitted the factory-built home to a program of refinement during the past winter. Result: a broader choice of styles, less on-site finishing work, and a product generally well suited to today's urban market.

Le foyer moderne représenté ici est un produit préfabriqué des Industries ATCO Ltée., constructeur de plus de 2 000 foyers contemporains au Canada depuis 1961.

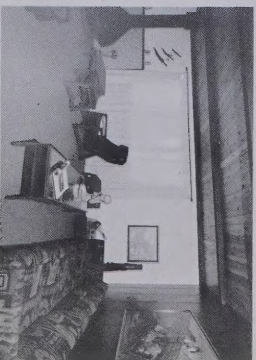
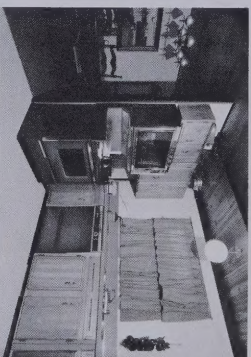
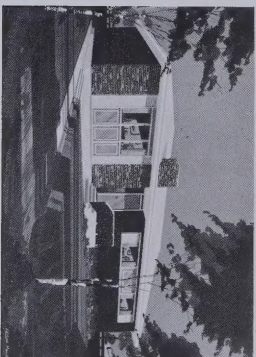
Le centre de recherches et de développement de ATCO a soumis ce foyer pré-fabriqué a un programme de raffinement pendant l'hiver passé. Résultat: Un choix de styles plus large, moins de travail de finition sur place et un produit généralement bien adapt   au marché urbain d'aujourd'hui.

The ATCO home is finished at the factory, including all heating, plumbing, and wiring facilities. Delivered in two or more sections, which are mated on-site in a matter of hours, the home is ready for occupancy within a day or two-of delivery. Superior construction techniques, such as gluing of all plywood panels, make the building inherently stronger than its site-built counterparts.

Other ATCO Products: Industrial housing, classrooms, hospitals, offshore housing, research and engineering.

Le Foyer ATCO est fini à l'usine, chauffage, plomberie et installation de fils inclus. Livré en 2 ou 3 sections, qui sont assemblées sur place en quelques heures, le foyer est prêt pour l'occupation un ou deux jours après livraison. Des techniques de construction supérieures comme coller tous les panneaux de contre-plaqué, font l'édifice indubitablement plus fort que ses contreparties faites sur place.

Autres produits ATCO: Constructions industrielles, classes, hôpitaux, constructions au large, recherches et engineering.



AUX ACTIONNAIRES

Les opérations d'ATCO pour les premiers six mois de l'année fiscale 1968 ont été marquées par le placement réussi des actions de la compagnie sur le marché public. Il est donc particulièrement satisfaisant de rapporter des ventes et revenus records pour cette période.

Les ventes totales pour le groupe ont augmenté de 20% pendant la première moitié de l'année fiscale 1967, soit \$20,478,000. Les profits nets après amortissement et impôts ont augmenté de 17%, soit 402,000.

Le marché pour les produits de la compagnie continue d'être excellent et les prévisions indiquent que ceci continuera dans le futur prévisible. Dans l'absence de pressions inflationnistes et des actions protectives internationales les prix de vente et les profits devraient rester stables pendant la deuxième moitié.

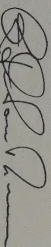
Pendant l'année fiscale courante, \$350,000 ont été porté au budget pour l'amélioration des facilités de manutention. Le plus gros de ce montant est destiné à la modernisation des outils et les efficacités réalisées compenseront le coût augmenté des matériaux et de travail.

Les dépenses totales pour la recherche et le développement sont montées à \$394,000 pendant la première moitié de 1968, comparé à \$110,000 pendant la même période de 1967, une augmentation de 360%. Ces dépenses ont été faites dans la certitude qu'elles sont un facteur clé assurant le succès futur de la Compagnie. Les efforts les plus significatifs de la compagnie ont été soutenu pendant les derniers 18 mois sous contrôle des gouvernements Américain et Canadien pour développer un groupe d'édifices aéroportables.

Le premier prototype est actuellement en train de subir des tests et sept pré-production prototypes sont en fabrication à Calgary. Il est attendu que des contrats de production seront obtenus avant la fin de cette année fiscale.

La Compagnie accepte avec plaisir des demandes de renseignements par les actionnaires qui ont des questions ou des suggestions.

Sincèrement



Président

et Fonctionnaire en Chef

ATCO INDUSTRIES LTD. ET COMPAGNIES SUBSIDIAIRES

(exprimé en Dollars Canadiens)

Six mois
terminant le 31 Mars
1967
(En milliers de Dollars)

RAPPORT CONSOLIDÉ DES GAINS

Revenu:

Ventes, locations et revenu de service \$20,366
Autres revenus 112

\$16,910
66
16,976

Coûts et dépenses:

Coûts des ventes, location et services 15,802
Dépenses de vente et d'administration 3,358
Amortissement 465
Intérêts 230

12,664
3,078
483
221

Gains avant ce qui suit 19,855
Impôts sur le revenu 623
..... 217

16,446
530
177

Intérêts mineurs 406
..... 4

353
10

Gain net pour la période de six mois 402

343

Gain net par action \$ 0.16

\$ 0.14

RELEVÉ DE SOURCE ET APPLICATION DES FONDs

Source des fonds:

Gain net pour la période \$ 402
Articles inclus autres que comptant 465
Amortissement (177)
Autres — net 690

\$ 343
483
102
928

Recette par émission d'actions ordinaires 4,127

—

Recette par émission d'obligations 3,000
Réduction des recevables à longs-termes 69

—
20

Applications des fonds:

Additions aux taxations fixées — net 269
Réduction des dettes à longs-termes 2,515
Coût de financement 73
Divers 4

389
288
—
30

Augmentation en capital actif 2,861

707

Capital actif au début de la période 5,025

241

Capital actif à la fin de la période 3,002

812

NOTE: Les chiffres ci-dessus sont sujet à la vérification.

1,053

TO THE SHAREHOLDERS

ATCO's operations for the first six months of the 1968 fiscal year have been marked by the successful placement of Company shares on the public market. It is particularly gratifying, therefore, to report record sales and earnings for this period.

Total sales for the Group increased 20% over the first half of the 1967 fiscal year to \$20,478,000. Net earnings after depreciation and taxes increased 17% to \$402,000.

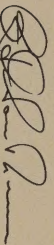
The market for the Company's products continues to be excellent and forecasts indicate this will carry on for the foreseeable future. In the absence of increased inflationary pressures and international protectionist activities, sales prices and profits should remain stable during the second half.

During the current fiscal year, \$350,000 has been budgeted for upgrading manufacturing facilities. The majority of this amount is for tool modernization and efficiencies realized will offset increased material and labor costs.

Total expenditures on Research and Development rose to \$394,000 in the first half of 1968 compared to \$110,000 in the same period of 1967, an increase of 360%. These expenditures are made in the belief that they are a key factor in assuring the Company's future success.

The Company's most significant efforts have been carried on for the last 18 months under contract from the American and Canadian Governments to develop a family of airlift buildings. The first prototype is presently undergoing tests, and seven preproduction prototypes are being manufactured in Calgary. It is expected that production contracts will be obtained before the end of this fiscal year. The Company welcomes enquiries from stockholders who have questions or suggestions.

Sincerely,



President

and Chief Executive Officer

ATCO INDUSTRIES LTD. AND SUBSIDIARY COMPANIES

(Expressed in Canadian Dollars)

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

Six Months
Ended March 31,
1968
1967
(Thousands of Dollars)

Income:		
Sales, rentals and service revenue	\$20,366	\$16,910
Other income	112	66
	<u>20,478</u>	<u>16,976</u>
Costs and Expenses:		
Costs of sales, rentals and services	15,802	12,664
Selling and administrative expenses	3,358	3,078
Depreciation	465	483
Interest	230	221
	<u>19,855</u>	<u>16,446</u>
Earnings before the following income taxes	623	530
	<u>217</u>	<u>177</u>
Minority interest	406	353
	<u>4</u>	<u>10</u>
Net earnings for the six month period	402	343
Net earnings per common share	\$ 0.16	\$ 0.14

SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

Source of Funds:		
Net earnings for the period	\$ 402	\$ 343
Non cash items included in net earnings	465	483
Depreciation	(177)	102
Other — net	690	928
	<u>4,127</u>	<u>—</u>
Proceeds from issue of common shares	3,000	—
Reduction of long-term receivables	69	20
	<u>7,886</u>	<u>948</u>
Application of Funds:		
Additions to fixed assets — net	269	389
Reduction of long-term debt	2,515	288
Financing costs	73	—
Miscellaneous	4	30
	<u>2,861</u>	<u>707</u>
Increase in Working Capital	5,025	241
Working Capital at Beginning of Period	3,002	812
Working Capital at End of Period	\$ 8,027	\$ 1,053

NOTE: The above figures are subject to audit.